

Ahlstrom-konsernin osavuositiedot Q3/2007

Jukka Moisio, toimitusjohtaja
Jari Mäntylä, talousjohtaja

26.10.2007

Q3 2007 – pääkohdat

	7-9/2007	7-9/2006	2006
Liikevaihto , milj. euroa	444,9	385,9	1 599,1
Liikevoitto , milj. euroa	16,1	25,3	96,1
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	16,2	20,8	87,3
Voitto ennen veroja , milj. euroa	6,7	21,4	81,2
Voitto ennen veroja pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	6,7	17,0	72,5
Tilikauden voitto , milj. euroa	5,0	16,4	57,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) , %	5,5	10,3	10,4
ROCE pl. kertaluonteiset erät , %	5,5	8,5	9,5
Tulos/osake (EPS) , euroa	0,10	0,36	1,31
Rahavirta/osake (CEPS) , euroa	0,79	1,29	2,72
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin , 1000 kpl	46 671	45 592	43 802

- Liikevoitto laski lähinnä Etiketti- ja pakkauspaperit -liiketoiminta-alueen heikon taloudellisen kehityksen vuoksi. Ahlstrom on käynnistänyt toimenpiteet tilanteen korjaamiseksi.
- Ilman valuuttakurssien vaikutusta liikevaihto kasvoi 18,0 %.
- Ahlstrom-VCP-yhteisyritys Brasiliassa on mukana konsernin luvuissa syyskuusta alkaen.
- Vuoden 2007 aikana tehtyjen yritysostojen odotetaan vaikuttavan positiivisesti yhtiön taloudelliseen kehitykseen vuoden 2007 viimeisestä neljänneksestä alkaen.

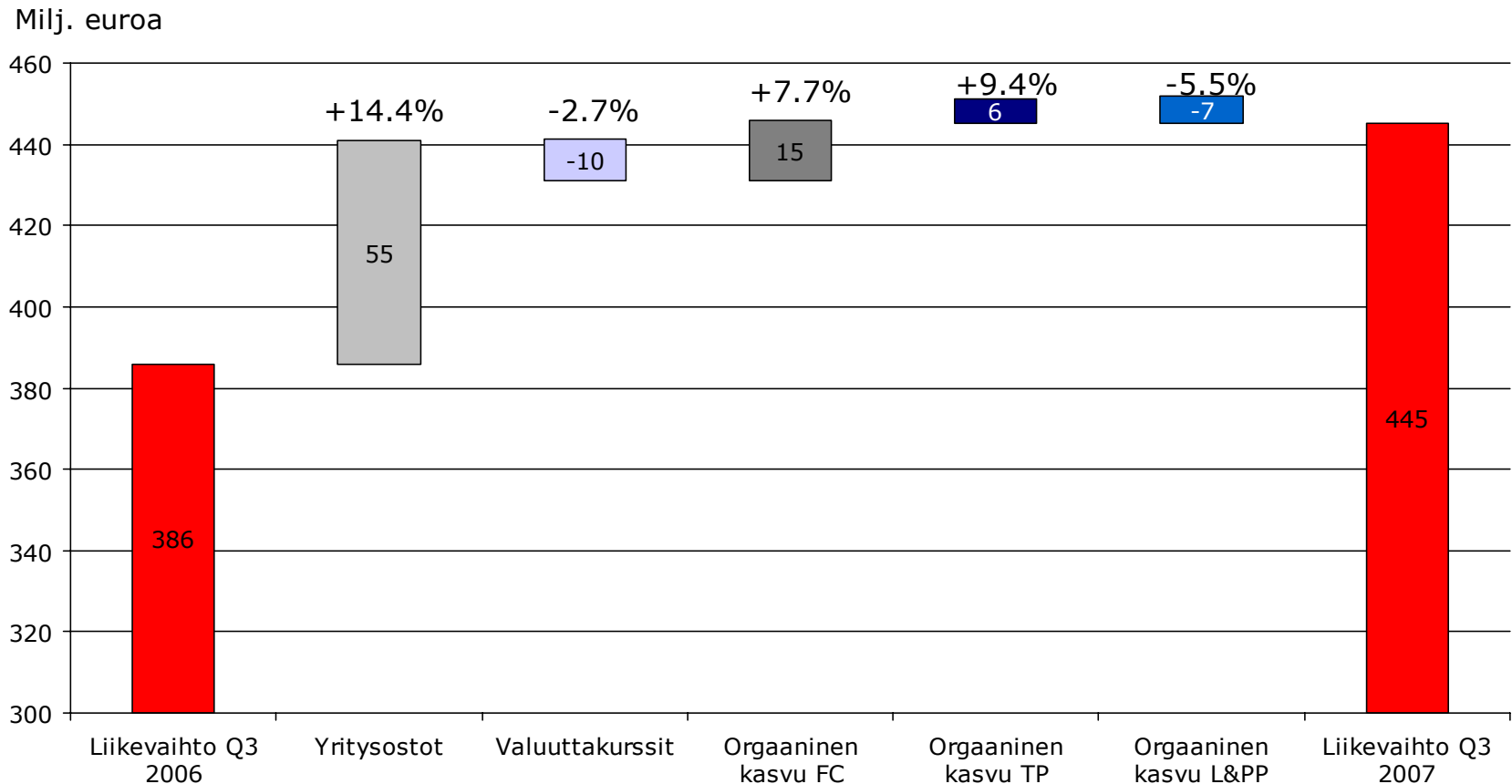
Q1-Q3/2007 – pääkohdat

	1-9/2007	1-9/2006	2006
Liikevaihto , milj. euroa	1 298,3	1 210,1	1 599,1
Liikevoitto , milj. euroa	60,5	83,8	96,1
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	56,8	73,2	87,3
Voitto ennen veroja , milj. euroa	43,4	71,8	81,2
Voitto ennen veroja pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	39,6	61,2	72,5
Tilikauden voitto , milj. euroa	30,3	48,8	57,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) , %	7,4	11,8	10,4
ROCE pl. kertaluonteiset erät , %	6,9	10,4	9,5
Tulos/osake (EPS) , euroa	0,65	1,13	1,31
Rahavirta/osake (CEPS) , euroa	0,73	2,18	2,72
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin , 1000 kpl	46 411	43 195	43 802

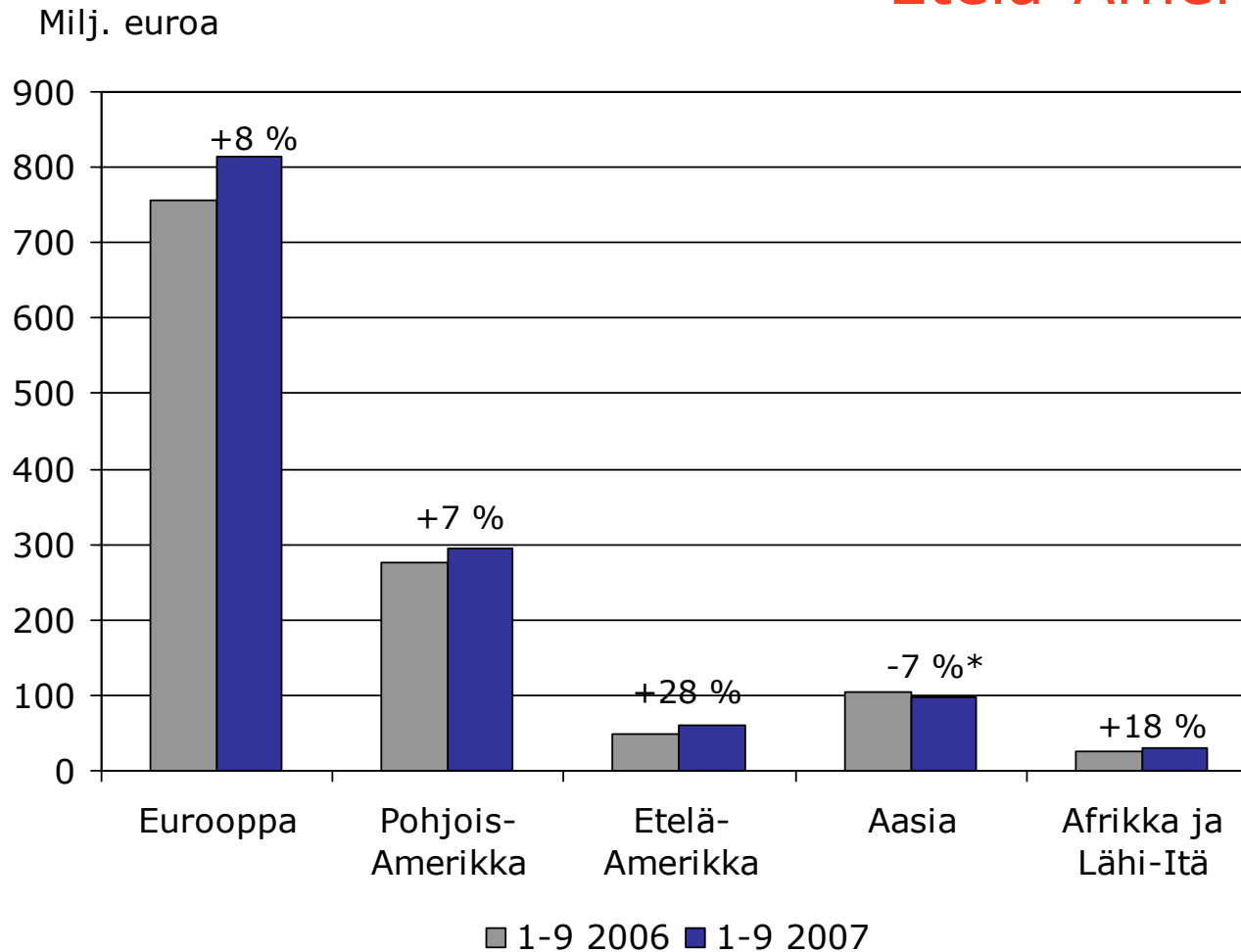
- Vertailukelpoinen liikevaihto* kasvoi 4,2 %.
- Katsauskauden kumulatiivinen veroaste oli 30 %.

* Yritysostoilla, investointiseisokeilla sekä valuuttakurssien vaikutuksilla oikaistu liikevaihto

Liikevaihto nousi yritysostojen ja hyvän orgaanisen kasvun ansiosta



Tammi-syyskuussa myynti kasvoi vahvimmin Etelä-Amerikassa

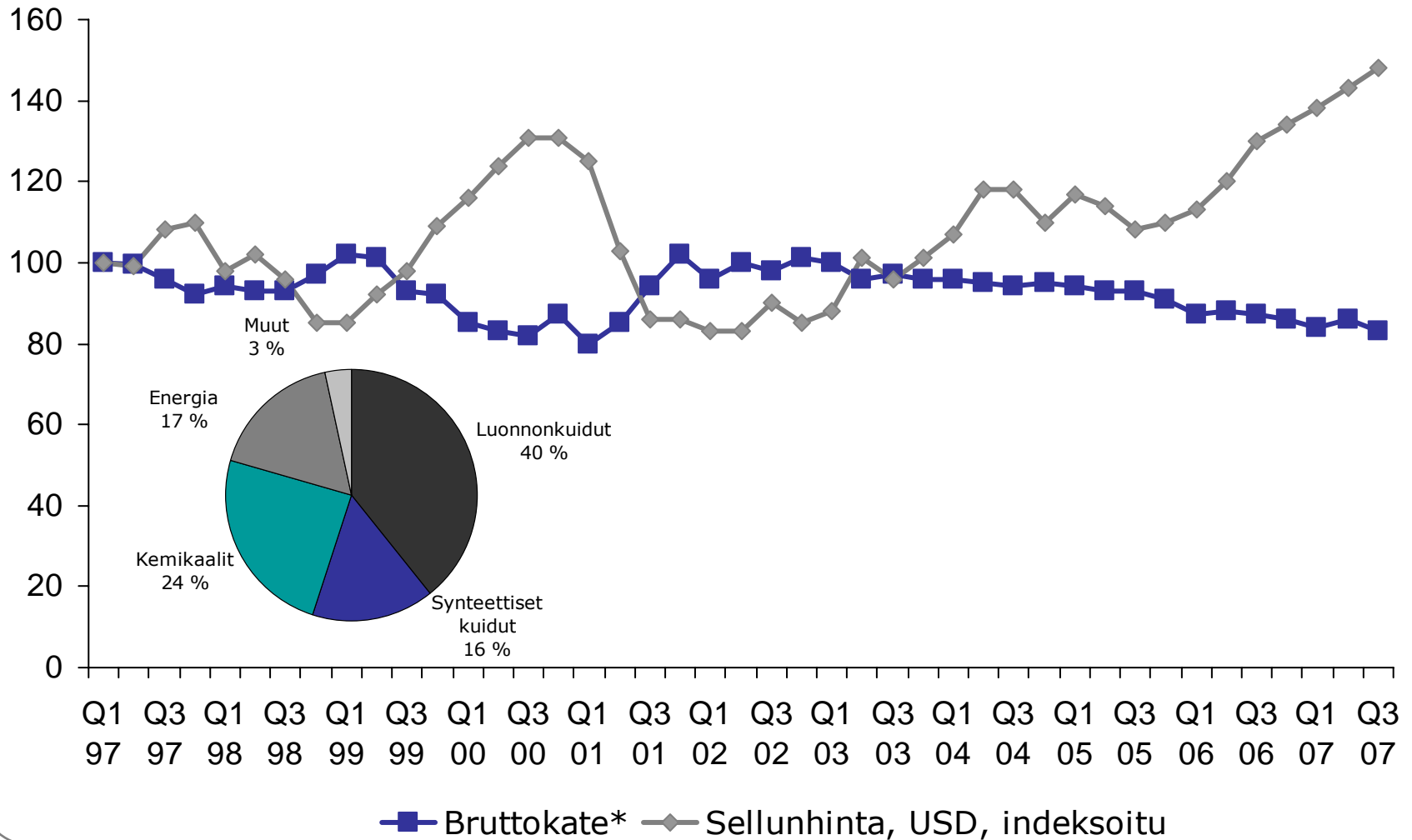


* Myynti laski vähentyneen viennin vuoksi. Tuotanto ja myyntimäärät paikallisille markkinoille kasvoivat 22 %.

Kokonaiskysyntä hyvä, pääraaka-aineiden hinnat nousivat edelleen

- Etiketti- ja pakkauspapereiden kysyntä heikkeni Euroopassa ja Euroopan vientimarkkinoilla. Muiden Ahlstromin liiketoimintojen osalta kysyntä oli hyvää Euroopassa, Aasiassa ja Etelä-Amerikassa.
- Pohjois-Amerikassa kysynnästä yhä suurempi osuus perustui lyhyen tähtäimen sopimukseen. Asuntomarkkinoiden hidastuminen heikensi markkinatilannetta.
- Ahlstromin tärkein raaka-aine sellu kallistui edelleen:
 - valkaistun havusellun (NBSK) keskimääräinen dollarihintana oli noin 3 % ja lyhytkuituisen sellun (BHKP) noin 5 % korkeampi kuin vuoden 2007 toisella neljänneksellä.
- Metanolipohjaiset raaka-aineet ja raion kallistuivat Aasian markkinoiden kovan kysynnän vuoksi.
- Energiakustannukset pysyivät korkeina mutta eivät nouseet kolmannella vuosineljänneksellä.

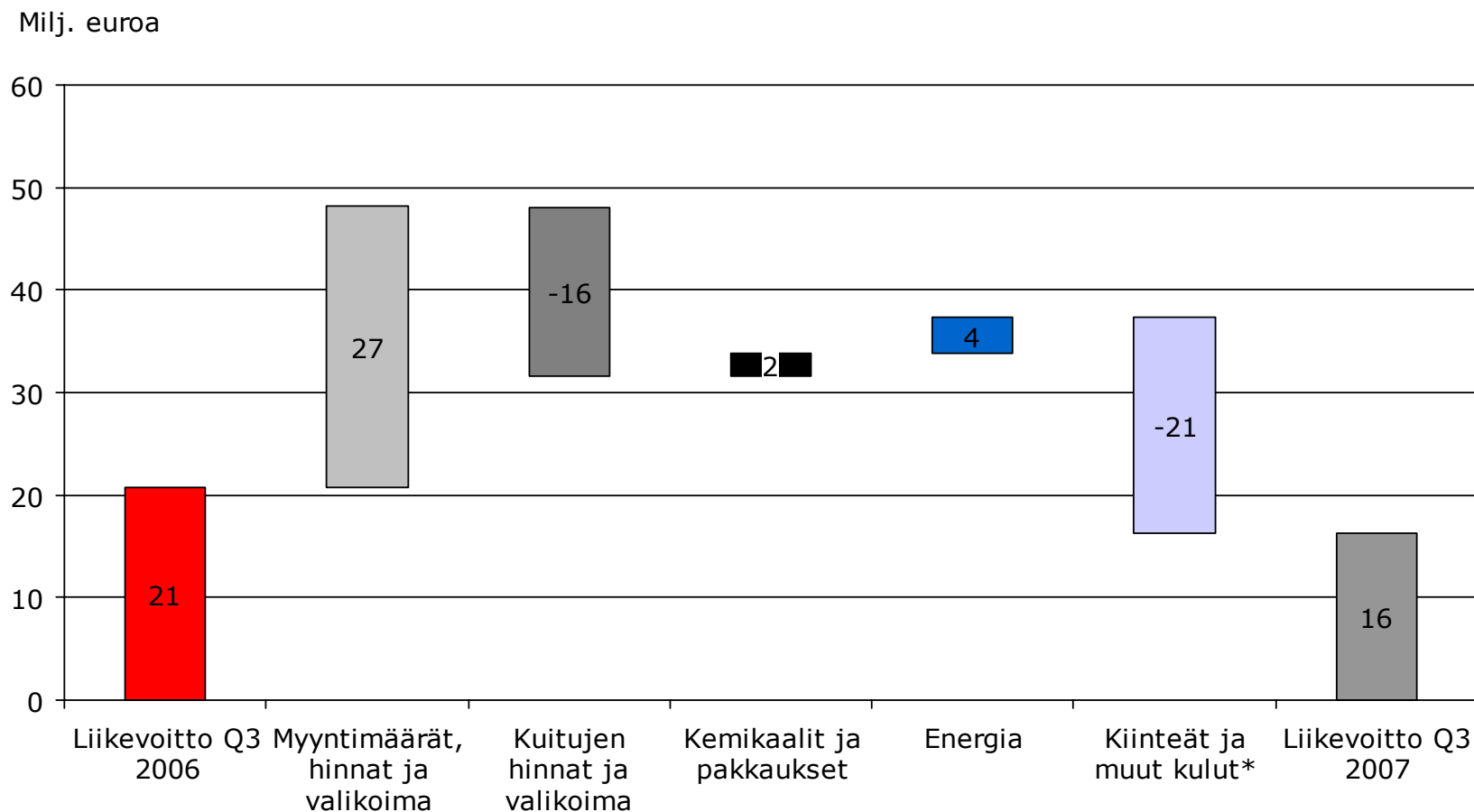
Bruttokatteeseen kohdistui edelleen paineita



* Uudet yksiköt sisältyvät kaavioon vuoden 2007 viimeisestä neljänneksestä lähtien

Small fibers. Big difference.

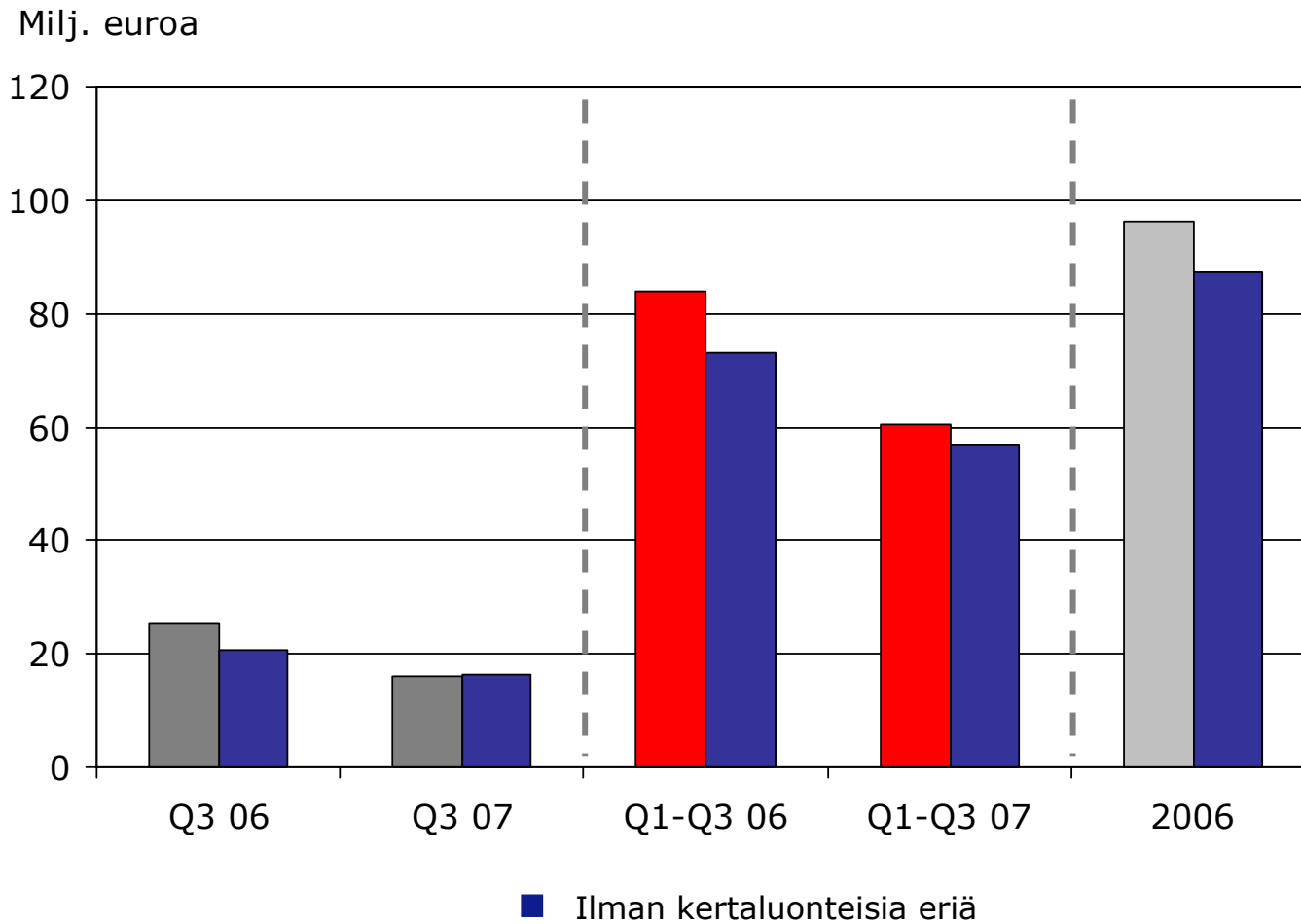
Liikevoiton kehitys (ilman kertaluonteisia eriä)



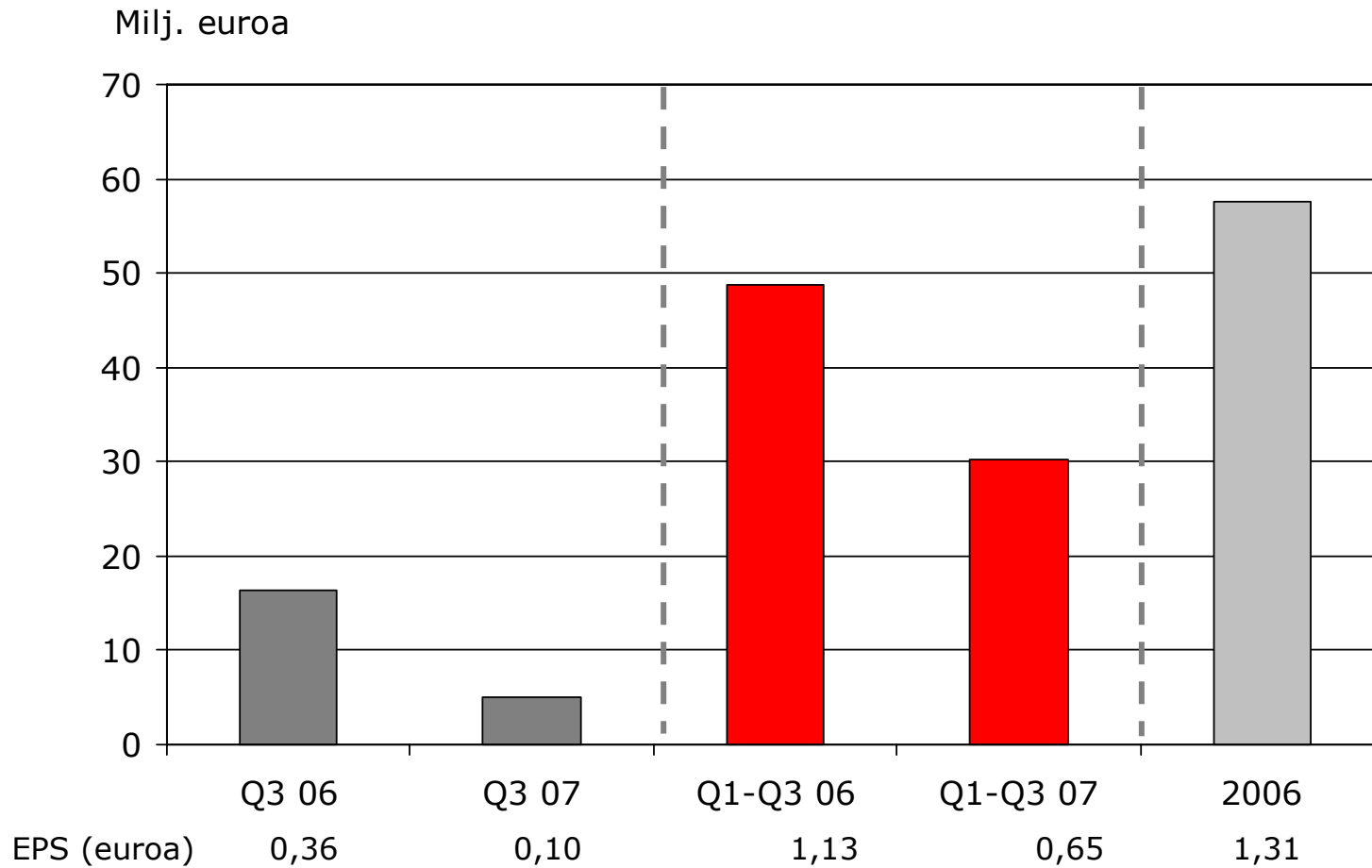
* Sisältää 16 milj. euroa yrityskaupoista koituneita kuluja

Small fibers. Big difference.

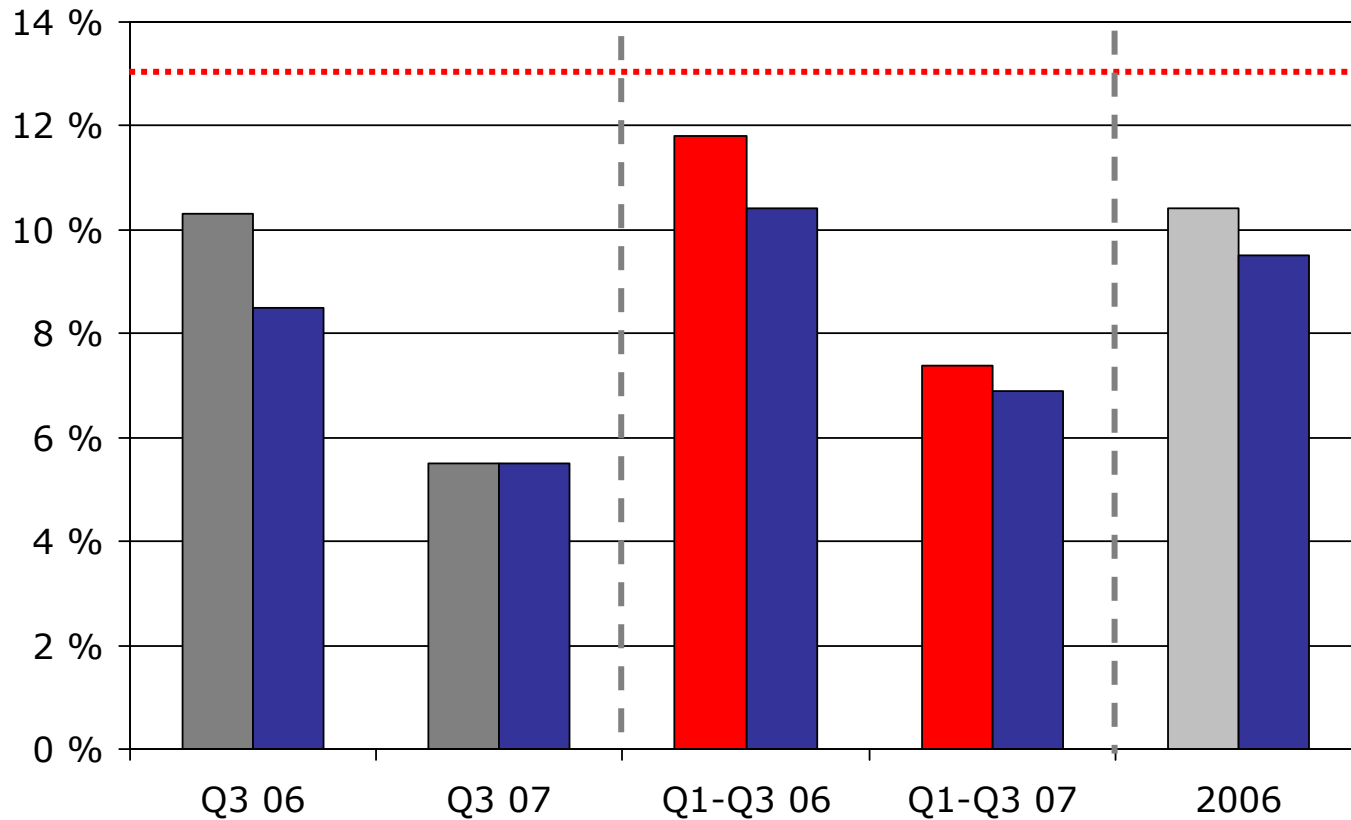
Liikevoitto



Tilikauden voitto



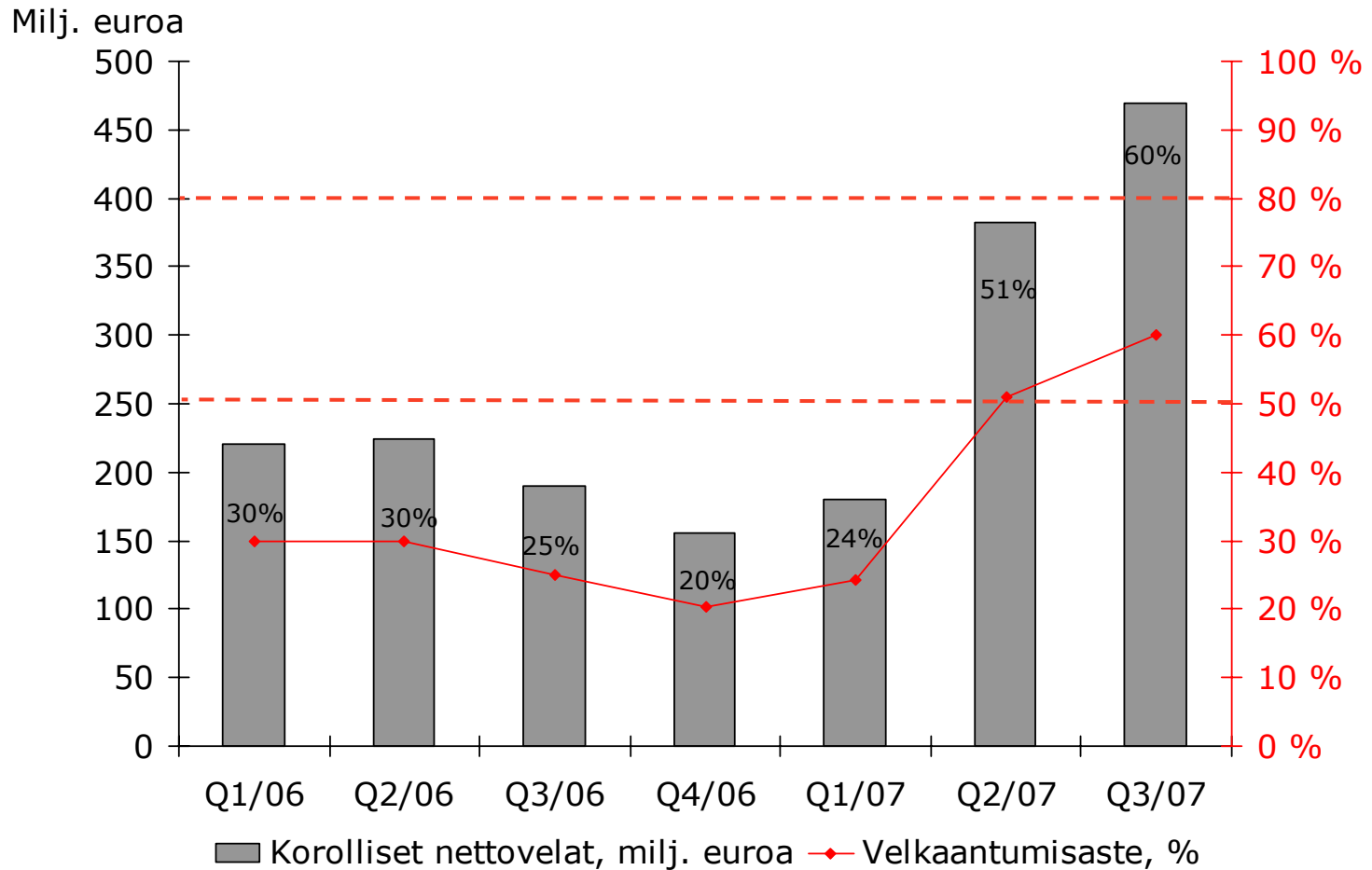
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE %)



■ Ilman kertaluonteisia eriä

Tavoite vähintään 13 %

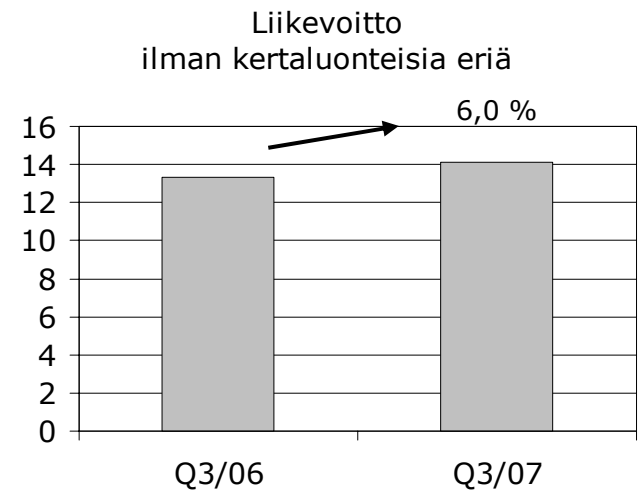
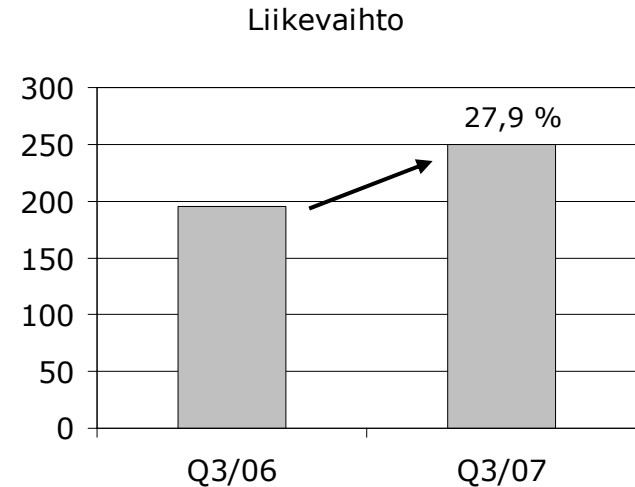
Velkaantumisaste (Oma pääoma / korolliset nettovelat)



Tavoite: 50 - 80%

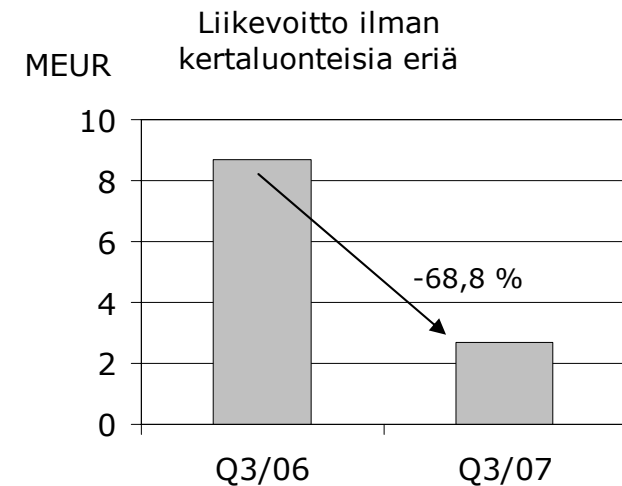
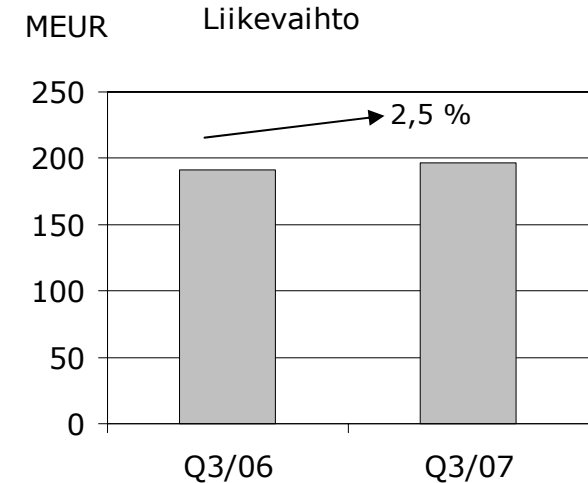
FiberComposites-toimialan pääkohdat Q3/2007

- Toimialan liikevaihto kasvoi selvästi, 27,9 %. Myyntimäärät kasvoivat 37,6 %.
- Pyyhkimistuotteiden sekä lasikuitu-materiaalien vahva kysyntä vauhditti liikevaihdon orgaanista kasvua (7,7 %).
- Valuuttakurssien vaihtelu alensi liikevaihtoa 4,3 %.
- Metanolipohjaisten raaka-aineiden sekä raionin kallistuminen rasitti liikevoittoa.
- Liikevoittoon sisältyy uusien yksiköiden integrointikulut, noin 1,5 milj. euroa.



Specialty Papers -toimialan pääkohdat Q3/2007

- Toimialan liikevaihto kasvoi 2,5 % ja myyntimäärät 6,6 %.
- Tekniset paperit -liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen liikevaihto nousi 9,4 %* kun taas Etiketti- ja pakkauspaperit -liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen liikevaihto laski 5,5 %**.
- Etiketti- ja pakkauspaperien heikko kysyntä ja epäsuotuisa hintakehitys rasitti toimialan liikevoittoa.
- Myös La Gèren tehtaan uudistetun tuotantokapasiteetin käynnistäminen alensi kolmannen vuosineljänneksen liikevoittoa.
- Ahlstrom sopi erikoispapereita valmistavan yhteisyrityksen muodostamisesta kiinalaisen KAN Paperin kanssa. Yhteisyrityksen odotetaan aloittavan toimintansa viimeisellä vuosineljänneksellä.



*valuuttakurssien vaikutuksilla oikaistuna **valuuttakurssien vaikutuksilla ja yritysostoilla oikaistuna

Toimenpiteet Etiketti- ja pakkauspaperit -liiketoiminta-alueen kehityksen parantamiseksi

- **Ascolin ja Chantrainen tehtaot erityistarkkailussa epätyytyttävän kannattavuuden ja kassavirran vuoksi**
 - yhteenlaskettu toispuoleisesti päällystetyn paperin tuotantokapasiteetti noin 100 000 tonnia/vuosi
 - noin 300 työntekijää
 - yhteenlaskettu kirja-arvo 5 milj. euroa
- **Organisaatiomuutos**
 - Stenayn ja Rottersacin tehtaot Ranskassa siirretty osaksi Tekniset paperit -liiketoiminta-alue 1.10.2007 alkaen
 - Liiketoiminta-alueen uusi nimi on Irroke- ja etikettipaperit -liiketoiminta-alue
- **Muutos liiketoiminta-alueen johdossa**
 - Daniele Borlatto nimitettiin Irroke- ja etikettipaperit -liiketoiminta-alueen johtoon 11.10.2007 alkaen. Hän toimi aiemmin johtajana Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alueen myynnissä.

Integraatioiden aikataulu

	Fiberweb ja Orlandi	Ahlstrom-VCP
Q2	<ul style="list-style-type: none">•Uudet, globaalit organisaatiomallit valmiina•Tukitoimintojen integraatio (Torino ja Windsor Locks)	
Q3	<ul style="list-style-type: none">•3 pyyhkimistuotelinjaa suljettu Italiassa ja USA:ssa, 25 työpaikan vähennys•Hinnankorotukset kallistuneiden raaka-aineiden kompensoimiseksi	<ul style="list-style-type: none">•Uusi organisaatiomalli valmis
Q4	<ul style="list-style-type: none">•Tukitoimintojen integraatio valmiiksi (IT- järjestelmät) <p>= > tavoitteena saada integraatio valmiiksi Q4/2007 aikana</p>	<ul style="list-style-type: none">•Brasilian tukitoimintojen integraatio•IT-järjestelmiin liittyvät valmistelut•Tuotesiirtojen suunnittelu

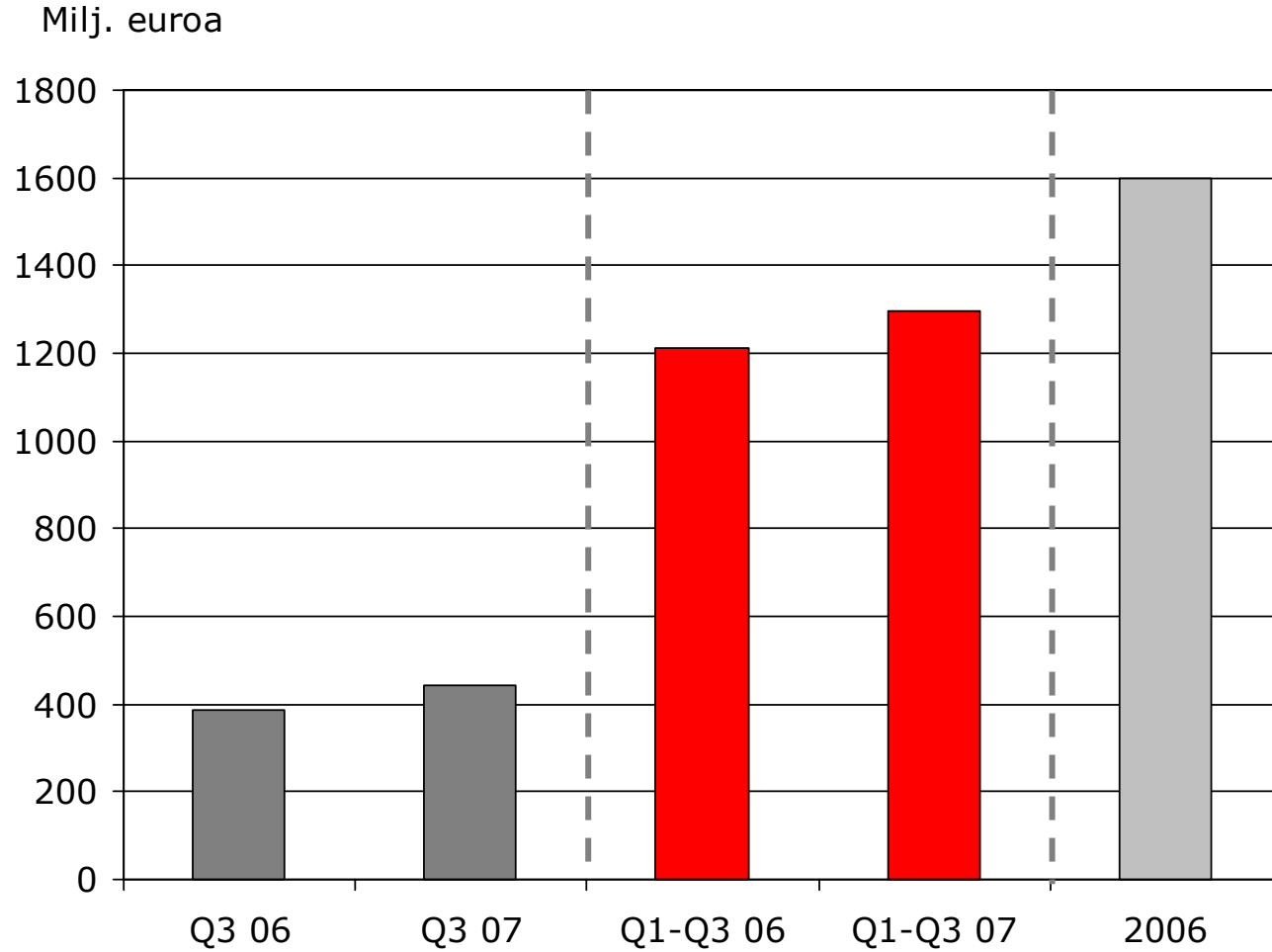
Tulevaisuuden näkymät 10/2007 – 3/2008

- Koko tilikauden 2007 liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 10 % edellisvuodesta.
- Tilikauden 2007 liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan jäävän jonkin verran vuoden 2006 tasoa alhaisemmaksi.
- Tekniset paperit -liiketoiminta-alueen sekä FiberComposites-toimialan arvioidaan parantavan liikevoittoaan vuodesta 2006.
- Eukalyptussellu on nousemassa Ahlstromin tärkeimmäksi yksittäiseksi raaka-aineeksi, mikä alentaa pitkällä tähtäimellä yhtiön keskimääräisiä raaka-ainekustannuksia.
- Myyntihintoja korotetaan parhaillaan kaikilla liiketoiminta-alueilla.

Eräät kannanotot tässä presentaatiossa ovat tulevaisuutta koskevia arvioita, ja ne perustuvat yhtiön johdon tämänhetkisiin näkemyksiin. Arviot sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä ja ovat siten alttiita yleisen taloudellisen tilanteen ja yhtiön liiketoiminnan muutoksille.

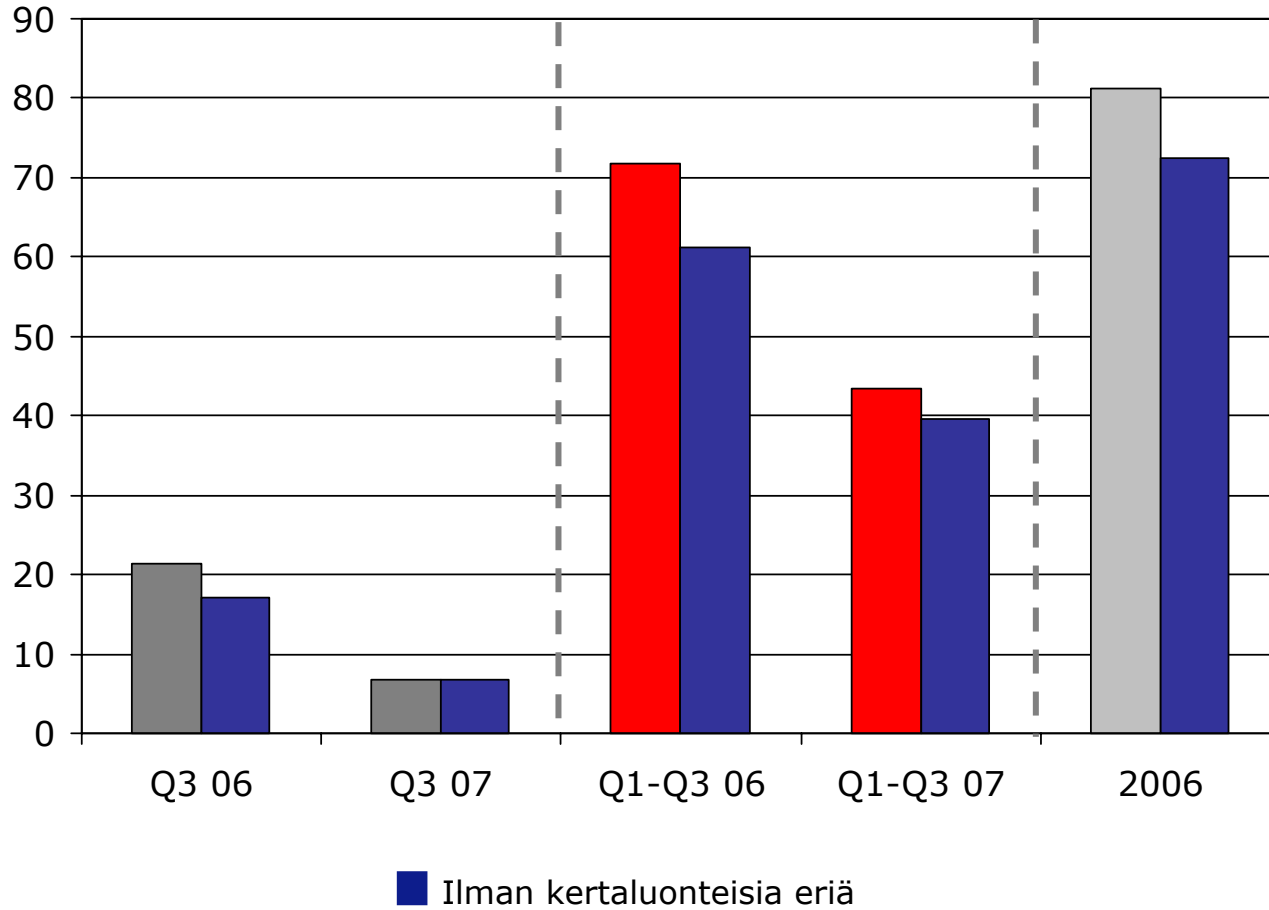
Liitteet

Liikevaihto



Voitto ennen veroja

Milj. euroa



Investoinnit

Milj. euroa

